Zarządzanie ryzykiem

Podstawowe ryzyka oraz ich wpływu a także stosowane narzędzia ograniczające poszczególne ryzyka przedstawia poniższe zestawienie:

Ryzyko walutowe

Opis

Spółki Grupy prowadzą sprzedaż eksportową produktów i usług oraz dokonują zakupów surowców z importu. Ponadto część sprzedaży jak i zakupów dokonywana w Polsce realizowana jest w oparciu o formuły uzależniające ceny od zmian kursów walut.

Możliwy wpływ

- Spadek kursu walut w których dokonywany jest eksport powoduje spadek rentowności
- Wzrost kursu walut w których dokonywany jest import powoduje wzrost kosztów surowca

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- działania o charakterze „hedgingu naturalnego”
- zawieranie transakcji terminowych
- zarzadzanie strukturą walutowa długu

Ryzyko gwałtownych zmian cen podstawowych surowców

Opis

Najistotniejszym surowcem w skali Grupy kapitałowej jest aluminium. Ponadto do istotnych surowców zaliczyć należy surowce związane z segmentem opakowań giętkich:

granulat BOPP, granulat PE, tworzywa sztuczne .

Możliwy wpływ

Wzrost cen kluczowych surowców powoduje spadek rentowności na sprzedaży dla produktów dla których ustalono stałe ceny.

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- działania o charakterze „hedgingu naturalnego” (formuły cenowe)
- zawieranie transakcji terminowych
- kontrakty oparte na stałych cenach dostaw

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych (pożar, powódź, itp)

Opis

Aktywa i pracownicy spółki narażeni są na szereg zdarzeń o nieprzewidywalnym charakterze, które wiążą się z prowadzona działalnością (np. pożar) lub nie mają z nią żadnego związku (np. akty terroru, działania wojenne, epidemia).

Możliwy wpływ

- Utraty majątku
- Strata wynikająca z utraty zysku
- Spadek sprzedaży

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- transfer części ryzyka na ubezpieczyciela
- dywersyfikacja lokalizacji zakładów produkcyjnych
- inwestycje w instalacje ochrony p.poż
- szkolenia z zakresu zabezpieczenia p.poż

Ryzyko utraty płynności

Opis

Ryzyko utraty z płynności finansowej wynikać może z utraty wiarygodności kredytowej i związanego z tym wycofania się części banków z finansowania, gwałtownego wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy spowodowanego np. skokowym wzrostem cen surowców, pogorszeniem struktura czasowej należności itp.

Możliwy wpływ

- Problemy w zaopatrzeniu w podstawowe surowce lub ich wyższy koszt
- Wyższe koszty finansowania wynikające z konieczności pozyskania nowych źródeł

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- dywersyfikację podmiotową i produktowa źródeł finansowania oraz utrzymywanie buforów płynnościowych na wypadek gwałtownych wzrostów cen surowców
- transfer części ryzyka kredytu kupieckiego na ubezpieczyciela

Ryzyko stóp procentowych

Opis

Wszystkie największe spółki Grupy korzystają zarówno z finansowania obrotowego jak i inwestycyjnego. Wszystkie umowy kredytowe oparte są o stopę zmienną dlatego też znaczący wzrost stóp procentowych wpłynie negatywnie na koszt finansowania.

Możliwy wpływ

Wzrost kosztów finansowych

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- stosowanie procedur ograniczających ryzyko stopy procentowej w zależności od poziomu zadłużenia danej spółki

Ryzyko związane ze spadkiem koniunktury na głównych rynkach

Opis

Ok. 58% sprzedaży skonsolidowanej kierowane jest dla budownictwa, co oznacza, iż znaczny spadek koniunktury w tym sektorze wpłynie negatywnie na osiągane przez Grupę wyniki.

Możliwy wpływ

Spadek poziomu sprzedaży a tym samym spadek marż wynikający z niskiego obłożenia posiadanych mocy produkcyjnych

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- dywersyfikacja geograficzna (rozwój eksportu)
- dywersyfikacja produktowa – rozwój sprzedaży w branżach nie związanych z budownictwem (motoryzacja, spożywcza)

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Opis

Sukces organizacji uzależniony jest od jej pracowników. Dlatego też zdolność do zatrzymania wykwalifikowanej kadry na kluczowych stanowiskach we wszystkich obszarach firmy jest istotna dla bieżącej działalności jak i perspektyw rozwoju.

Możliwy wpływ

- Wzrost kosztów wynikający z niższej efektywności pracy nowych osób
- Dodatkowe koszty pozyskania i przeszkolenia nowych pracowników

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- okresowa ocena i waluacja poszczególnych stanowisk i dostosowana do tego polityka wynagrodzeń
- polityka personalna w tym: planowanie zasobów, polityka rozwoju i szkoleń, system zarządzania kompetencjami

Ryzyko wizerunkowe i ryzyko roszczeń związane z jakością produkowanych wyrobów

Opis

Grupa działa w segmentach rynku o wysokich wymaganiach w zakresie jakości i bezpieczeństwa produktu, m.in. branża motoryzacyjna, budowlana.

Możliwy wpływ

- Utrata części sprzedaży
- Koszty wycofania produktu z rynku
- Kary i odszkodowania z tyt. utraty życia, zdrowia lub przestoju produkcji u klientów

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- procedury w zakresie nadzoru na jakością produktów
- procedury ubezpieczeniowe, w tym w zakresie m.in. OC produktu, kosztów wycofania produktu z rynku
- weryfikacja ubezpieczeń u kluczowych dostawców

Ryzyko braku zgodności

Opis

Otoczenie prawne spółki związane z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz funkcjonowaniem spółki na rynku kapitałowym podlega znaczącym zmianom co powoduje ryzyko związane z ewentualnym nie uwzględnieniem zmian prawnych w działalności spółki.

Możliwy wpływ

- Sankcje karne, w tym kary finansowe
- Utrata wizerunku

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- procedury wewnętrzne, w tym w zakresie kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego

Ryzyko deficytu wody na cele produkcyjne

Opis

Ryzyko braku wystarczającej ilości wody do prowadzenia działalności może wynikać z obniżenia poziomu wód gruntowych w wyniku suszy, jak również reglamentacji zasobów wodnych.

Możliwy wpływ

Brak dostępu do wystarczających zasobów wodnych może się wiązać z utratą zdolności produkcyjnych (utratą zamówień), zwiększonych kosztów eksploatacji wyposażenia, uszkodzeń wyposażenia. Może za sobą pociągać również zwiększone koszty związane z koniecznością dostosowania organizacji pracy.

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- badanie wydajności ujęcia oraz jakości pobieranej wody
- formalne procedury nadzoru nad gospodarką wodami
- nadzór i monitoring terenu ujęć wód
- ustanowienie stref ochronnych ujęcia
- dostosowywanie technologii i wyposażenia do niskiej energo- i wodo-chłonności
- dostosowanie umów z dostawcami mediów

Ryzyko bezpośredniej i pośredniej emisji gazów cieplarnianych oraz zmian prawnych związanych z normami emisji

Opis

Działalność spółek GKK wiąże się ze znaczącym zapotrzebowaniem na energię elektryczną jak również zapotrzebowaniem na wyroby energochłonne. Konieczność zmiany źródła energii stosowanego w procesie topienia aluminium oraz obróbki cieplnej (gaz ziemny) skutkować może wzrostem kosztów zakupu z uwagi na korzystanie głownie z zakupionej energii cieplnej pochodzącej ze spalania paliw kopalnych

Możliwy wpływ

- Włączenie w europejski system handlu emisjami, co skutkować będzie kosztami na dostosowanie instalacji lub zakup z rynku uprawnień do emisji CO2 (obniżenie rentowności produkcji).
- Decyzje administracyjne ograniczające zakres produkcji
- Ryzyko reputacyjne

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- kontrola emisji oraz optymalizacja procesów spalania gazu ziemnego
- wdrożone formalne procedury nadzoru nad aspektami związanymi z emisją GHG
- nadzór i monitoring źródeł emisji GK
- okresowe badania emisji do powietrza

Ryzyko emisji do wód, gleby, powietrza zanieczyszczeń pochodzących z: infrastruktury, procesów produkcyjnych i magazynowych lub gospodarki odpadami niebezpiecznym

Opis

W procesie produkcyjnym spółek grupy używane są substancje i mieszaniny niebezpieczne niebezpieczne, co generuje ryzyko niekontrolowanego wycieku.

Możliwy wpływ

- Włączenie w europejski system handlu emisjami, co skutkować będzie kosztami na dostosowanie instalacji lub zakup z rynku uprawnień do emisji CO2 (obniżenie rentowności produkcji).
- Kary administracyjne
- Nakaz wstrzymania procesu produkcyjnego
- Ryzyko reputacyjne

Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- nadzór nad wymogami prawnymi w zakresie zapobiegania awariom, zarządzania substancjami niebezpiecznymi
- szkolenia z zakresu OŚ, BHP i PPOŻ zgodnie z harmonogramem
- nadzór nad infrastrukturą, szczególnie w zakresie utrzymania w sprawności instalacji: mediów, w tym klimatyzacji; maszyn i instalacji wykorzystujących substancje niebezpieczne
- prawidłowa identyfikacja aspektów środowiskowych i zasad sterowania operacyjnego. Prowadzenie bieżącej identyfikacji, oceny warunków stosowania i

dopuszczenia do użytkowania substancji i mieszanin niebezpiecznych
- przygotowanie stanowisk pracy, maszyn, urządzeń i infrastruktury sposób maksymalnie ograniczający możliwość zaistnienia awarii
- utrzymanie w stałej gotowości wyposażenia i pracowników do reagowania na sytuacje awaryjne
- ustalenie i wdrożenie zasad działania w sytuacjach kryzysowych